

SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA VOLUNTARIA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES DE BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. FORMULADA POR SIX GROUP AG

La presente solicitud de autorización se hace pública en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el “Real Decreto 1066/2007”) y se refiere a una oferta que está sujeta a la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”).

Los términos y características detallados de la oferta estarán contenidos en el folleto explicativo de la oferta que se publicará tras la obtención de la preceptiva autorización de la CNMV.

A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

SIX Group AG (“**SIX**” o el “**Oferente**”), sociedad constituida de conformidad con las leyes de Suiza, con domicilio social en Hardturmstrasse 201, CH-8005 Zúrich, Suiza, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Zúrich con el número 109.870.410, debidamente representada por Don Johannes Bernardus Dijsselhof, mayor de edad, de nacionalidad holandesa y titular del pasaporte de su nacionalidad número NT568P7K1 en vigor, y Don Daniel Schmucki, mayor de edad, de nacionalidad suiza y titular del pasaporte de su nacionalidad número X2680104 en vigor, ambos con domicilio profesional en Hardturmstrasse 201, CH-8005 Zúrich (Suiza) y debidamente autorizados para actuar en nombre y representación del Oferente en virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de SIX el 17 de noviembre de 2019, extracto de los cuales se adjunta a la presente solicitud de autorización,

EXPONE

1 DECISIÓN DE FORMULAR LA OFERTA

El 17 de noviembre de 2019 el Consejo de Administración de SIX decidió formular una oferta pública de adquisición, de carácter voluntario, sobre la totalidad de las acciones de Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (“**BME**” o la “**Sociedad Afectada**”), representativas del 100% de su capital social (la “**Oferta**”), de conformidad con los términos y condiciones que se describen en la presente solicitud de autorización y en el folleto explicativo de la Oferta (el “**Folleto**”) adjunto a esta solicitud.

La formulación de la Oferta no requiere la adopción de ningún otro acuerdo por parte de ningún órgano social del Oferente ni de sus accionistas.

La garantía de la Oferta se presentará a la CNMV en el plazo máximo previsto en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007.

2 INFORMACIÓN SOBRE EL OFERENTE Y SU GRUPO

El Oferente es SIX Group AG, una sociedad constituida de conformidad con las leyes de Suiza, con domicilio social en Hardturmstrasse 201, CH-8005 Zúrich, Suiza, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Zúrich con el número 109.870.410. El Oferente es la compañía matriz del grupo de sociedades que componen el Grupo SIX (el “**Grupo SIX**”).

El capital social del Oferente asciende a 19.521.905 francos suizos, representado por 19.521.905 acciones de 1 franco suizo de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas y pertenecientes a una misma y única clase y serie.

Las acciones del Oferente no están admitidas a negociación en ningún mercado de valores. No existen derechos de adquisición preferente ni otros valores o instrumentos en circulación que pudieran conferir el derecho a adquirir o suscribir, directa o indirectamente, acciones del Oferente.

No existe ninguna persona o entidad que ostente el control sobre SIX de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 5 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la "LMV"), el artículo 4 del Real Decreto 1066/2007 o la legislación suiza aplicable.

El Folleto contiene una descripción más exhaustiva de la estructura accionarial del Oferente.

3 TIPO DE OFERTA

La Oferta es una oferta de carácter voluntario de conformidad con lo previsto en el artículo 13 del Real Decreto 1066/2007 y el artículo 137 de la LMV.

4 PARTICIPACIÓN DEL OFERENTE EN LA SOCIEDAD AFECTADA

El Oferente, las sociedades que conforman el Grupo SIX y sus administradores no son titulares, directa o indirectamente o actuando de forma concertada con terceros, de acciones en BME ni de valores que puedan otorgar derechos de suscripción o adquisición de dichas acciones.

Asimismo, el Oferente no ha designado a ninguno de los miembros del Consejo de Administración o de la dirección de la Sociedad Afectada.

Ni el Oferente ni ninguna de las sociedades del Grupo SIX actúa de manera concertada con ninguna persona o entidad en relación con la Oferta o con respecto a BME según lo previsto en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007. De acuerdo con las reglas de cómputo establecidas en el mencionado artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, no se atribuyen al Oferente derechos de voto en BME.

Ni SIX ni ninguna de las sociedades que conforman el Grupo SIX ni ninguno de sus administradores ha adquirido ni acordado la adquisición de acciones de BME o valores que puedan otorgar derechos de suscripción o adquisición de dichas acciones en el periodo de los 12 meses previos a la fecha de la presente solicitud de autorización de la Oferta.

5 INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOCIEDAD AFECTADA

Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. es una sociedad anónima cotizada de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad 1, 28014, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 17394, folio 34, sección 8ª y hoja M-298422, y provista con N.I.F. A-83246314. La Sociedad Afectada es comercialmente conocida como BME.

El capital social de BME asciende a 250.846.674 euros, dividido en 83.615.558 acciones, de 3 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una misma y única clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones de BME están representadas mediante anotaciones, cuyo registro corresponde a la Sociedad de Gestión

de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (“**Iberclear**”), y se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (*SIBE*).

Las acciones de BME no se encuentran admitidas a negociación en ningún otro mercado regulado.

De conformidad con la información pública disponible, a 30 de junio de 2019, BME era titular de 748.883 acciones propias en autocartera, representativas del 0,896% de su capital social.

BME no tiene emitidos derechos de suscripción preferente, bonos u obligaciones convertibles o canjeables en acciones ni otros valores o instrumentos financieros similares que pudieran dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones de BME. No existen acciones sin voto ni acciones de clases especiales en la Sociedad Afectada.

6 VALORES Y MERCADOS A LOS QUE SE DIRIGE LA OFERTA

La Oferta se dirige a la totalidad del capital social de BME, integrado por 83.615.558 acciones de 3 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una misma y única clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas (incluyendo las acciones propias de la Sociedad Afectada que ésta mantenga en autocartera).

Los términos de la Oferta, incluido el Precio de la Oferta (tal y como éste se define en el apartado 7 siguiente), son los mismos para todas las acciones de BME a las que está dirigida la Oferta.

La Oferta se formula exclusivamente en el mercado español, único mercado en el que cotizan las acciones de la Sociedad Afectada. La Oferta se dirige a todos los accionistas de la Sociedad Afectada, con independencia de su nacionalidad o lugar de residencia.

La presente solicitud de autorización y su contenido no suponen la formulación o difusión de la Oferta en jurisdicciones o territorios distintos del español. En consecuencia, la presente solicitud de autorización y el Folleto, que se publicará tras la autorización de la Oferta por la CNMV, no serán publicados o distribuidos en ninguna jurisdicción o territorio donde su publicación pueda estar prohibida o restringida por ley o donde se requiera el registro o depósito de documentación adicional, y las personas que reciban esta solicitud de autorización o el Folleto no podrán publicarlos ni distribuirlos en dichas jurisdicciones o territorios.

En particular, la presente solicitud de autorización no se publicará ni distribuirá, ni la Oferta se formulará, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América, ni mediante el uso del sistema postal o por cualesquiera otros medios o instrumentos comerciales internacionales o interestatales, ni a través de los mecanismos de las bolsas de valores de los Estados Unidos de América, ni de cualquier otra forma o medio que pueda ser enviado a, o distribuido en, los Estados Unidos de América. La presente solicitud de autorización no es una oferta de compra ni constituye una oferta para comprar ni una invitación u oferta para vender acciones en los Estados Unidos de América.

7 CONTRAPRESTACIÓN OFRECIDA

La Oferta se formula como una compraventa de acciones.

La contraprestación ofrecida por el Oferente a los titulares de las acciones de la Sociedad Afectada es de 34 euros por acción (el “**Precio de la Oferta**”). En consecuencia, el importe total máximo a satisfacer por el Oferente es 2.842.928.972 euros. El Precio de la Oferta se pagará en efectivo en su totalidad.

El Oferente dispone de los fondos necesarios, que incluyen deuda bancaria, para atender la contraprestación referida anteriormente.

El Precio de la Oferta se ajustará a la baja en el importe bruto de 0,60 euros por acción de la Sociedad Afectada correspondiente al dividendo a cuenta cuya distribución está prevista para el 30 de diciembre de 2019, siempre que la Oferta se liquide con posterioridad a la fecha *ex-dividendo* (esto es, el 24 de diciembre de 2019). En tal caso, el Precio de la Oferta será de 33,40 euros por acción de la Sociedad Afectada. Por el contrario, si la Oferta se liquida con anterioridad a la fecha *ex-dividendo* del mencionado dividendo, no se reducirá el Precio de la Oferta.

Adicionalmente, si la Sociedad Afectada aprobase o realizase cualquier otra distribución de dividendos, reservas, devolución de capital o cualquier otro tipo de distribución a sus accionistas con anterioridad a la fecha de liquidación de la Oferta, sea ordinaria, extraordinaria, a cuenta o complementaria, el Precio de la Oferta se reducirá en una cantidad equivalente al importe bruto de la distribución si la fecha *ex-dividendo* es anterior a la fecha de liquidación de la Oferta.

El Precio de la Oferta representa una prima de aproximadamente un:

- (i) 33,86% respecto al precio de cotización de las acciones de BME al cierre del mercado en la fecha inmediatamente anterior a la presentación de esta solicitud de autorización (25,40 euros);
- (ii) 36,49% respecto al precio medio ponderado de cotización por volumen de las acciones de BME durante el mes inmediatamente anterior a la presentación de esta solicitud de autorización (24,91 euros);
- (iii) 44,13% respecto al precio medio ponderado de cotización por volumen de las acciones de BME durante el trimestre inmediatamente anterior a la presentación de esta solicitud de autorización (23,59 euros); y
- (iv) 47,57% respecto al precio medio ponderado de cotización por volumen de las acciones de BME durante el semestre inmediatamente anterior a la presentación de esta solicitud de autorización (23,04 euros).

Dado el carácter voluntario de la Oferta, el Precio de la Oferta ha sido libremente determinado por el Oferente de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13.5 del Real Decreto 1066/2007 y no necesita cumplir con los requisitos del artículo 9 del Real Decreto 1066/2007 relativos al precio equitativo.

El Oferente tiene previsto aportar un informe de valoración preparado por Deloitte Financial Advisory, S.L.U., como experto independiente, al objeto de acreditar que el Precio de la Oferta cumple con los requisitos establecidos en los artículos 9 y 10 del Real Decreto 1066/2007 para ser considerado “precio equitativo”. El Oferente manifiesta que (i) ni SIX ni ninguna de las sociedades del Grupo SIX ha adquirido ni ha acordado adquirir acciones de

BME en el periodo de 12 meses previos a la presente solicitud de autorización de la Oferta, (ii) no existen compensaciones adicionales que hubieran sido o deban ser pagadas por el Oferente, ni existen pagos diferidos a favor de ningún accionista, y (iii) no ha acaecido ninguna de las circunstancias establecidas en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007 que pudiera motivar la modificación del Precio de la Oferta. En consecuencia, a juicio del Oferente, el Precio de la Oferta tiene la consideración de precio equitativo.

8 GARANTÍA DE LA OFERTA

De conformidad con el artículo 15 del Real Decreto 1066/2007, Credit Suisse International emitirá un aval bancario a primer requerimiento por un importe total de 2.842.928.972 euros, que será presentado a la CNMV en el plazo máximo previsto en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007.

9 CONDICIONES PARA LA EFICACIA DE LA OFERTA

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 13 y 26 del Real Decreto 1066/2007, una vez autorizada la Oferta por la CNMV, la efectividad de la Oferta estará sujeta a las siguientes condiciones:

- (i) La aceptación de la Oferta por un número de acciones de BME que representen en su conjunto, al menos, el 50% más una de las acciones a las que va dirigida, excluyendo del cómputo las que ya obraran en poder del Oferente o se le atribuyan de conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007 y las que correspondan a accionistas que hubieran alcanzado algún acuerdo con el Oferente relativo a la Oferta. Esto es, a la fecha de la presente solicitud de autorización, la eficacia de la Oferta está condicionada a su aceptación por, al menos, 41.807.780 acciones de BME.
- (ii) La obtención por el Oferente de las autorizaciones necesarias, o en su caso, la no oposición, de las autoridades competentes en materia de control de concentraciones, que se indican en el apartado 10.1 siguiente.

El Oferente procederá a llevar a cabo las presentaciones y notificaciones a las autoridades correspondientes sin dilación alguna y en colaboración con dichas autoridades.

10 AUTORIZACIONES NECESARIAS EN MATERIA DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA Y AUTORIZACIONES DE OTROS ORGANISMOS SUPERVISORES

10.1 Defensa de la competencia

De conformidad con la información disponible para el Oferente, éste considera que únicamente será necesaria la autorización (o no oposición) de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (la “**CNMC**”), en atención a que la toma de control de BME que resultaría de la Oferta superaría los umbrales establecidos por la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia (la “**Ley 15/2007**”).

El artículo 9.2 de la Ley 15/2007 determina que una concentración que esté sujeta a notificación a la CNMC no podrá ejecutarse antes de ser notificada ni hasta que haya sido autorizada. No obstante, el artículo 9.3 de la Ley 15/2007 establece una excepción a tal norma de suspensión de la concentración con el fin de permitir la realización de una oferta

pública de adquisición o una serie de transacciones de títulos, cuyo control, en el sentido del artículo 7 de la Ley 15/2007, se adquiere a varios vendedores, siempre y cuando (i) la concentración sea notificada a la CNMC, y (ii) el adquirente no ejerza los derechos de voto inherentes a tales títulos hasta que la referida autorización sea obtenida, o solo los ejerza para salvaguardar el valor íntegro de su inversión sobre la base de una dispensa concedida por la CNMC previa petición razonable.

10.2 Autorizaciones previas

La adquisición de una participación de control en BME, así como el cambio de control indirecto de las Sociedades Rectoras de los Mercados regulados españoles, de Iberclear y de BME Clearing, S.A. que resultarían de la Oferta, requieren la previa autorización por parte de las autoridades competentes españolas de conformidad con lo establecido en (i) la LMV, (ii) el Real Decreto 361/2007, de 16 de marzo, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de la participación en el capital de las sociedades que gestionan mercados secundarios de valores y sociedades que administren sistemas de registro, compensación y liquidación de valores, y (iii) el Reglamento (UE) n° 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de julio de 2012, relativo a los derivados extrabursátiles, las entidades de contrapartida central y los registros de operaciones.

Los procedimientos para la solicitud de las referidas autorizaciones se iniciarán tan pronto como resulte posible tras la publicación de la presente solicitud de autorización de la Oferta.

En el caso de que cualquiera de dichas autorizaciones fuera concedida sujeta a condiciones, incluida la asunción de compromisos por el Oferente, éste podrá desistir de la Oferta cuando dichas condiciones o compromisos (1) sean distintos de los ofrecidos o aceptados específicamente por el Oferente durante la tramitación de la autorización correspondiente, y (2) a juicio razonable del Oferente (a) no sean proporcionados o compatibles con los planes o intenciones del Oferente que éste hubiera hecho públicos desde la presente solicitud de autorización de la Oferta o comprometido en la documentación aportada a la CNMV en el contexto de su tramitación, (b) resulten significativamente gravosos o restrictivos para el desarrollo de dichos planes o intenciones o afecten a sociedades distintas de las del Grupo BME o (c) no sean compatibles con las recomendaciones o requerimientos de otros reguladores que supervisen las actividades del Oferente u otras entidades de su Grupo.

De conformidad con el artículo 26.2 del Real Decreto 1066/2007, la CNMV no autorizará la Oferta hasta que se le acredite la obtención de las autorizaciones señaladas en este apartado 10.2.

10.3 Otras autorizaciones

La adquisición indirecta de una participación significativa en la sociedad REGIS-TR, S.A. (entidad dedicada al registro de operaciones, cuya actividad en Suiza está supervisada por la Autoridad Suiza de Supervisión de los Mercados Financieros (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*) – “FINMA”), de cuyo capital social la Sociedad Afectada ostenta el 50%, requiere la previa autorización de FINMA. No obstante, la Oferta no se condiciona a la obtención de dicha autorización. El Oferente considera que la mencionada autorización podrá obtenerse sin demora teniendo en cuenta, en particular, que el Oferente es también una sociedad supervisada por FINMA.

El Oferente considera que no se requiere ninguna otra autorización en materia de derecho de la competencia ni de ningún otro organismo supervisor.

11 ACUERDOS RELATIVOS A LA OFERTA Y A LA SOCIEDAD

Con fecha 17 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de BME acordó, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 42.4 del Real Decreto 1066/2007 y sujeto a la obtención de un informe favorable de asesores financieros, otorgar una comisión (*break-up fee*) a favor del Oferente, en concepto de compensación de gastos asumidos por éste durante el proceso de preparación y formulación de la Oferta, por un importe equivalente al 0,50% del importe total de la Oferta, que será pagadera por BME al Oferente en el supuesto de que, una vez autorizada la Oferta por la CNMV, ésta no prosperase por haberse presentado una oferta competidora que tuviese éxito.

Con excepción de lo anterior, ni el Oferente, ni las sociedades del Grupo SIX ni ninguno de los miembros de sus órganos de administración, dirección y control, son parte de ningún otro acuerdo o pacto de ninguna naturaleza en relación con la Oferta o BME con cualquier accionista de BME, la propia BME o cualquiera de los miembros de sus órganos de administración, dirección o control.

12 INICIATIVAS EN MATERIA BURSÁTIL

El Oferente no tiene intención de excluir de cotización las acciones de la Sociedad Afectada. Sin perjuicio de ello, en el supuesto de que se cumplan los requisitos previstos en los artículos 136 de la LMV y 47 del Real Decreto 1066/2007, el Oferente podría ejercitar el derecho de venta forzosa de las restantes acciones de la Sociedad Afectada (*squeeze-out*) al Precio de la Oferta, ajustado, en su caso de acuerdo con lo señalado en relación con el apartado 7 anterior (si bien aún no se ha adoptado ninguna decisión al respecto).

La ejecución de la operación de venta forzosa resultante del ejercicio, en su caso, del referido derecho dará lugar, de conformidad con los artículos 47 y 48 del Real Decreto 1066/2007 y disposiciones relacionadas, a la exclusión de las acciones de la Sociedad Afectada de cotización en las Bolsas de valores. Dicha exclusión de cotización será efectiva en la fecha en la que la operación de venta forzosa se liquide.

13 COMUNICADO DE PRENSA Y PRESENTACIÓN SOBRE LA OFERTA

Se adjunta como anexo a esta solicitud de autorización el comunicado de prensa y la presentación preparados por el Oferente en relación con la Oferta.

14 OTRAS INFORMACIONES

El Oferente manifiesta su compromiso de promover, tras la liquidación de la Oferta, la continuidad y el buen funcionamiento del mercado español de valores y que la operación que se propone no cause distorsiones en el sistema, todo lo anterior con la finalidad de preservar la integridad y estabilidad de los mercados españoles.

Ajuicio del Oferente, a fecha de hoy no existe otra información que pueda resultar necesaria para una adecuada comprensión de la Oferta anunciada y presentada, distinta de la información incluida en esta solicitud de autorización y en el comunicado de prensa y presentación preparados por el Oferente en relación con la Oferta y que se adjuntan como anexo.

15 DOCUMENTOS QUE SE ACOMPAÑAN A LA PRESENTE SOLICITUD

De acuerdo con lo previsto en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007 y en el Anexo II de la Circular 8/2008 de la CNMV, se adjunta la siguiente documentación a la presente solicitud de autorización:

- (i) Un ejemplar debidamente firmado del Folleto.
- (ii) Documentación acreditativa de los acuerdos aprobados por el Consejo de Administración de SIX en relación con la formulación de la Oferta y el otorgamiento de poderes a los firmantes de esta solicitud de autorización y del Folleto.
- (iii) Copia legalizada y apostillada de la certificación emitida por el Registro Mercantil de Cantón Zúrich (Suiza), acreditativa de la constitución, existencia e inscripción de SIX, junto con su traducción jurada al español.
- (iv) Copia legalizada y apostillada de la certificación emitida por el Registro Mercantil de Cantón Zúrich (Suiza), acreditativa de los estatutos sociales de SIX, junto con su traducción jurada al español.
- (v) Estados financieros auditados, tanto individuales de SIX como consolidados de SIX y sus filiales, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, junto con su traducción jurada al español.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 20 del Real Decreto 1066/2007, la siguiente documentación complementaria se presentará a la CNMV dentro de los siete días hábiles siguientes a la fecha de presentación de esta solicitud:

- (i) Aval a emitir por Credit Suisse International de conformidad con el artículo 15 del Real Decreto 1066/2007.
- (ii) Informe de valoración a emitir por Deloitte Financial Advisory, S.L.U.
- (iii) Modelo del anuncio de la Oferta que será publicado de conformidad con el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007.
- (iv) Carta del Oferente a la CNMV en relación con la publicidad de la Oferta.
- (v) Cartas de aceptaciones de las entidades encargadas de la intermediación y liquidación de la Oferta.

16 NOTIFICACIONES

SIX designa la siguiente dirección para notificaciones y comunicaciones en relación con la presente solicitud de autorización y el correspondiente expediente ante la CNMV:

Linklaters, S.L.P.

Att. Víctor Manchado / Alexander Kolb

Calle Almagro 40

28010 Madrid

Tel.: +34 913996000

Fax: +34 913996001

E-mail: victor.manchado@linklaters.com / alexander.kolb@linklaters.com

En virtud de lo expuesto,

SOLICITA

A la Comisión Nacional del Mercado de Valores que tenga por presentada la presente solicitud de autorización, junto con el Folleto de la Oferta y demás documentación que se acompaña, por realizadas las manifestaciones contenidas en su cuerpo y se sirva admitirlos a trámite y autorizar la formulación de la Oferta.

Conforme a lo dispuesto en el Anexo II de la Circular 8/2008 de la CNMV, se indica expresamente que la presente solicitud de autorización tiene la consideración de anuncio de la Oferta a todos los efectos.

Madrid, 18 de noviembre de 2019.

SIX Group AG

Don Johannes Bernardus Dijsselhof

Don Daniel Schmucki

De acuerdo con lo establecido en el artículo 30.6 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, a partir de la fecha del presente anuncio, aquellos accionistas de la Sociedad Afectada que adquieran valores que atribuyan derechos de voto deberán notificar a la CNMV dicha adquisición cuando la proporción de derechos de voto en su poder alcance o supere el 1%. Asimismo, los accionistas que ya tuvieran el 3% de los derechos de voto notificarán cualquier operación que implique una variación posterior en dicho porcentaje.

En aplicación de lo dispuesto en el apartado 2.b) de la Norma quinta de la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, sobre los contratos de liquidez, a partir de la fecha del presente anuncio deberá suspenderse la operativa del contrato de liquidez de la Sociedad Afectada, en caso de existir.



This press release does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer or solicitation of an offer to buy or sell shares nor a recommendation, investment advice, solicitation, invitation or offer to buy or sell financial information, products, solutions or services, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied upon, in connection with, any contract or investment decision.

The terms and conditions in relation to any such public takeover offer will have to be approved by the Spanish National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores) and, to the extent legally required, will be published and made available, among others, at its registered offices and website.

The public takeover offer will only be made in Spain. No public takeover offer or solicitation thereof will be made, directly or indirectly, in any other jurisdiction, including the United States of America, except in compliance with, or under the exceptions provided in, any applicable securities rules or takeover regulations. The distribution or publication of this press release in certain jurisdictions may also be restricted by law and persons into whose possession this press release comes should inform themselves about and observe any such restrictions.

This press release may include statements, estimates, opinions and projections with respect to anticipated future performance ("forward-looking statements") which reflect various assumptions which have not been independently verified or assessed by SIX and which may or may not prove to be correct. Any forward-looking statements reflect current expectations based on various other assumptions and involve significant risks and uncertainties and should not be read as guarantees of future performance or results and will not necessarily be accurate indications of whether or not such results will be achieved. Any forward-looking statements only speak as of the date when this press release is distributed.

SIX announces all-cash tender offer for BME to create a Top-3 European financial markets infrastructure group

Zurich and Madrid, 18 November 2019

SIX Group AG ("SIX"), the Swiss financial markets infrastructure operator, today announced that it intends to make an all-cash voluntary tender offer for Bolsas y Mercados Españoles ("BME"), operator of the Spanish stock exchanges and cornerstone of the Spanish markets, to create the 3rd-largest European financial market infrastructure group.

The combination of BME and SIX, both of which are leaders in their domestic financial markets, would create a diversified group with a strong presence across Europe. In addition, SIX believes that the proposed transaction represents an attractive financial proposition for the current shareholders of BME. SIX believes that this transaction will strengthen both Spanish and Swiss ecosystems, by creating centres of excellence and bringing new capabilities to BME and SIX participants as well as attracting new global capital pools to Spain and enhancing Swiss asset managers' presence in the EU.

Highlights

The key terms of the tender offer are:

- All-cash voluntary tender offer for 100% of the share capital of BME for EUR 34.00 per share, implying a total equity value of EUR 2,843 million¹ (CHF 3,108 million²) (the "Offer")
- The Offer represents a premium of 47.6% over BME's 6-month volume weighted average share price and 33.9% over its closing price of EUR 25.40 on 15 November 2019³
- The Offer will be subject to the following conditions and requirements: minimum acceptance level of at least 50% plus one share of BME's share capital; authorization of the transaction or non-opposition by the Spanish National Commission on Markets and Competition (CNMC) and the Spanish Securities Exchange Commission (CNMV); and approval from the Spanish Government.

¹ Estimated based on the Offer price per share and total shares outstanding of 83,615,558

² Based on a CHF/EUR exchange rate of 0.9146 as at 15 November 2019

³ The last trading day before the Offer was announced to the public



- SIX expects to keep BME's stand-alone listing in the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges. If legal applicable squeeze-out thresholds are met, a de-listing may be considered
- The combined business will continue to focus on meeting the needs of both BME's and SIX's customers and regulators

The application for authorisation of the Offer, including the prospectus, has been filed today with the CNMV and the acceptance period and closing of the transaction are expected in H1 2020, following receipt of the relevant approvals.

Romeo Lacher, Chairman of the SIX Board, said today, "A combination with BME will bring direct and immediate benefits to the stakeholders of both our institutions, at a time when consolidation in global financial markets infrastructure is accelerating. This is in line with SIX's growth strategy and our commitment to serve customers with highly reliable infrastructure services and seamless access to capital markets."

Jos Dijsselhof, CEO of SIX, said "BME will benefit from SIX's expertise across the value chain, an opportunity to become the EU-hub for the world's largest asset pool, SIX's strengths in financial information and distributed ledger technology, as well as its global reach. It is intended that BME will continue to operate independently with its existing management team, regulated by the CNMV as now. With our combined scale efficiencies in technology and securities services, as well as the development of centers of excellence to support best practices and an enhanced product range for both companies, this is a highly compelling combination. This proposed transaction will give us the capability to invest in both groups and create a very strong platform to compete and innovate in the global financial market infrastructure sector."

Step-change in scale and growth potential for BME and SIX

BME and SIX have comparable, vertically-integrated and diversified, profitable, business models, operating along the entire value chain (pre-trade, trade, post-trade). Through the proposed combination, BME and SIX together would become the 3rd-largest financial market infrastructure group in Europe, creating an entity with the scale to pursue more ambitious growth opportunities and strategic initiatives.

SIX's core Swiss financial markets infrastructure services and full client offering would be enhanced by BME's expertise in areas such as fixed income, derivatives, indices and clearing. Additionally, the proposed transaction would enable SIX to offer EU trading, clearing and central securities depository solutions, thus broadening the organization's proposition for customers, including access to BME's emerging and growth markets network. SIX will continue to operate under the Swiss Federal Council's trading venues regime, which has successfully been in place since July 2019.

SIX intends to preserve and strengthen BME's positioning in Spain by keeping, at least for a transitional period of 4 years, the current brands of BME and BME's current business activities, headquarters, office locations and its strategy in Spain. SIX is planning to keep a sufficient degree of independence for BME's business.

SIX has developed blockchain and distributed ledger technology solutions and is developing digital asset infrastructure services to enhance BME's client offering. Over a period of three years, in discussions with regulators, SIX intends to select the optimal platforms for an efficient and customer-oriented service offering.

The proposed transaction would create the potential for Swiss asset managers to enhance their presence in the European Union, leveraging BME's capabilities as the preferred platform of the combined business to carry out new potential ventures and business opportunities in this region. Furthermore, SIX's plan is for BME to be the business hub and interconnection with the Latin American markets, and to increase the appeal for BME's Latin American and MEA partnerships across all services.



SIX believes that the proposed transaction would allow both companies to enhance their home market positions and strengthen Europe's importance in global markets. It would also create new opportunities for growth, increased investment capability and bring further strategic flexibility for both companies by becoming one of the world's most significant financial markets infrastructure groups.

Regarding the proposed governance model, SIX expects to broaden the SIX Group management team and align its structure and composition with the new enlarged footprint. The Board of BME would also reflect the new ownership structure of BME, with SIX appointing the majority of its members. SIX intends to ensure that Spanish representatives comprise the majority of the Board, which would also include independent directors. Additionally, SIX would nominate to its own Board of Directors two independent individuals of Spanish nationality or permanent residence in Spain.

For the purposes of safeguarding the orderly functioning of the market and to avoid distortions, SIX will be prepared to consider certain conditions or commitments that may be requested by the competent authorities with respect to BME, regarding matters such as location, market integrity and stability, governance model, regulatory capital, fees and commissions, significant transactions involving BME or the regulated entities, international business or other reasonable commitments or conditions in relation to the operations of BME.

Measures shall be taken to ensure that those functions which are intrinsic to the BME's regulated subsidiaries (as well as such personnel and technology necessary for their functioning) shall be maintained in Spain (without prejudice to any strategic decisions that may be taken in order to improve or enhance the services provided out of the market infrastructures of BME) on the terms to be specified as part of the authorisation procedure before the CNMV and the Spanish Government. In this respect, SIX plans to maintain in Spain the registered office of the regulated entities in Spain, unless otherwise authorised by the CNMV (and that are acceptable to and agreed by SIX).

BME Clearing and Iberclear will have the necessary regulatory capital required to carry out their business in a manner consistent with applicable legislation and any additional regulatory capital levels that may be required by the CNMV or the regulatory authorities. In any case, they will be fully capitalised as required to comply with any statutory obligations.

Offer Structure

The price of the Offer is EUR 34.00 per share of BME (the "Offer Price"), implying the maximum amount payable by SIX of EUR 2,843 million. The Offer Price will be fully-paid in cash.

The Offer Price will be adjusted downwards in the amount of EUR 0.6 per BME's share corresponding to the interim dividend whose distribution is expected for 30 December 2019, as long as the settlement of the Offer is carried out after the ex-dividend date (i.e., 24 December 2019). In addition, the Offer Price will be also adjusted downwards if BME announces any other dividend, distribution, reserves, capital refund or any other kind of dividend to its shareholders prior to the Offer settlement.

The Offer Price implies a premium of approximately:

- (i). 33.9% on BME's trading price at the closing of the stock exchange on the date immediately prior to the filing date of this request for authorisation (EUR 25.40);
- (ii). 44.1% on the volume weighted average trading price of BME's shares during the three-month term immediately prior to the filing date of this request for authorisation (EUR 23.59); and
- (iii). 47.6% on the volume weighted average trading price of BME's shares during the six-month term immediately prior to the filing date of this request for authorisation (EUR 23.04).



Financing

SIX is strongly capitalized with an A+ credit rating from Standard & Poor's and has sufficient financing capacity and full bank support to fund the proposed transaction in cash. The envisaged funding of the proposed transaction will preserve a strong investment grade rating for the newly combined group.

Credit Suisse is providing SIX with a fully underwritten bridge facility for the funding need of the proposed transaction (assuming 100% acceptance level). The bridge facility is expected to be refinanced by an optimal mix of existing resources and long-term debt market instruments. SIX has recently secured the monetization of a part of its stake in Worldline worth c. EUR 500m via an equity collar transaction, has a significant amount of available cash on balance sheet and ample untapped debt financing capacity.

SIX is advised by Credit Suisse and Alantra (joint financial advisors) as well as Linklaters (legal advisor) on the transaction.

There will be a conference call for media at 0945 CET. To connect please register at the following [link](#):

*** ENDS ****

For further information please contact:

SIX: Jürg Schneider, Head Media Relations: +41 58 399 22 27

UK: Brunswick Group: Gill Ackers, Stuart Donnelly +44 207 404 5959

Spain: Estudio de Comunicacion: Aida Prados, Cecilia Diaz +34 91 5765250

About SIX

SIX operates and develops infrastructure services in the Securities & Exchanges, Banking Services and Financial Information business units with the aim of raising efficiency, quality and innovative capacity across the entire value chain of the Swiss financial center. With a workforce of some 2,600 employees and a presence in over 20 countries, it generated operating income in excess of CHF 1.9 billion and Group net profit of CHF 221.3 million in 2018. SIX is an unlisted public limited company based in Zurich.

The company is owned by around 125 domestic and international financial institutions, which are also the main users of its services. The shares are distributed such that no single owner or type of bank has an absolute majority.



SIX + BME

Combining local vertically-integrated champions to create
a Top-3 European market infrastructure group

18 November 2019

Key transaction terms

Purchase price	<ul style="list-style-type: none">• All-cash offer at €34.00 per share• Implying total equity value of c. €2,843m¹ (c. CHF3,108m²)
Premium	<ul style="list-style-type: none">• 47.6% over BME's 6-month VWAP³• 44.1% over BME's 3-month VWAP³• 33.9% over last closing price³
Transaction structure	<ul style="list-style-type: none">• Voluntary tender offer for 100% of the share capital of BME• Closing of the transaction is subject to achieving an acceptance level of at least 50% plus one share
Financing	<ul style="list-style-type: none">• Financing through a combination of existing cash resources and access to capital markets• Fully underwritten bridge facility provided by Credit Suisse with a guarantee to be issued to the CNMV• The acquisition financing will preserve a strong investment grade rating for the newly combined group
Regulatory oversight	<ul style="list-style-type: none">• Domestic regulatory (CNMV) oversight over BME to remain in place• BME will be managed in the best interests of the Spanish and broader European financial markets, systems and infrastructures
Timing	<ul style="list-style-type: none">• Request for authorisation of the offer (including prospectus) has been filed• Transaction is subject to certain conditions including, among others, the merger control clearance and the authorization for SIX to become a major shareholder of BME (CNMV, CNMC, Spanish Government)• Closing of the transaction expected in H1 2020

1 Based on total shares of 83,615,558

2 Based on a CHF / € exchange rate of 0.9146 as at 15 November 2019

3 As at 15 November 2019

New Top-3 European market infrastructure services leader



**HIGHLY-
DELIVERABLE &
COMPLEMENTARY
COMBINATION**



- 1** Top-3 European & Top-10 Global exchange group¹
- 2** Diversified group with global reach
- 3** Complementary vertically-integrated groups enhancing respective domestic market strengths
- 4** Significant benefits for each partner's ecosystem
- 5** Increased combined future strategic optionality and flexibility



SIX The backbone of the Swiss financial center

A central infrastructure provider in Europe's 2nd largest financial centre

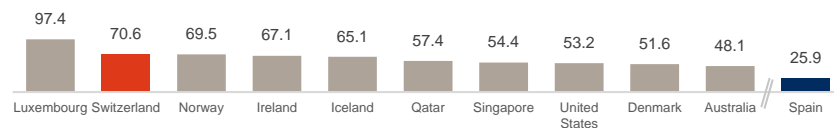
- A central infrastructure provider, and the backbone of the Swiss financial center (2nd largest in Europe, just after London¹) with an international footprint
- Amongst Europe's leading exchanges with c.CHF 5bn daily turnover and over 130 members
- Operates Switzerland's fully-integrated exchange value chain from pre-trade to post-trade, with an international Financial Information business providing data and value-added services for banks, wealth and asset-managers
- Well diversified across four business units: Securities & Exchanges, Financial Information, Banking Services and Innovation & Digital
- Created, grown and currently owned by seasoned local and global financial institutions (around 125 national and international banks)
- At the forefront of innovation with SIX Digital Exchange; SIX's project to establish a fully-integrated issuance, trading, settlement and custody infrastructure for digital assets

Switzerland is one of the most attractive economies in Europe

- One of the most competitive economies in the world⁴ with sound public finances
- Home to two of the top 10 financial centres in Europe – Zurich and Geneva¹
- Sixth highest R&D expenditure globally (c.3% of GDP)⁵
- Largest cross-border financial centre globally with USD 2.3tn cross-border AuM⁶
- Home to 8 of the 200 most valuable companies in the world⁷
- Low unemployment and highly developed service sector

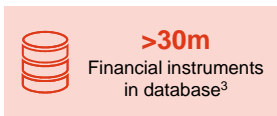
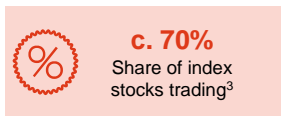
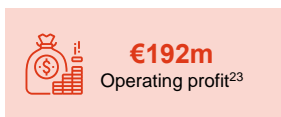
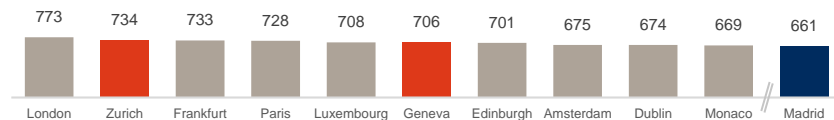
Switzerland has one of the highest GDP per capita in the world

(GDP per capita 2018 in €k⁸)



Switzerland is home to two of the top 10 financial centres in Europe

(The Global Financial Centres Index 2019 Score¹)




BME X Cornerstone of the Spanish markets infrastructure


Vertically-integrated local champion

- The operator of all stock markets and official financial systems in Spain
- Bringing together the exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia it is the platform of reference for transactions related to the shares of Spanish listed companies
- Vertically-integrated and diversified; organized in six business units: Equity, Derivatives, Fixed income, Clearing, Settlement & Registration and Market Data & VAS
- Amongst Europe's leading exchange venues: one of the main exchange traded fixed income in Europe, no. 1 by listed companies & no. 7 by Equity Market in EMEA and a strong position in the derivatives market in Europe¹
- Benefiting from high market penetration across both retail as well as the largest local and international financial market participants
- Actively expanding its international footprint in Europe and also Latin America

 **€177m**
Operating profit²

 **c. 770**
Employees

 **13**
Countries

 **c. 90%**
Stock market liquidity³

 **€15.2bn**
Channelled funds²

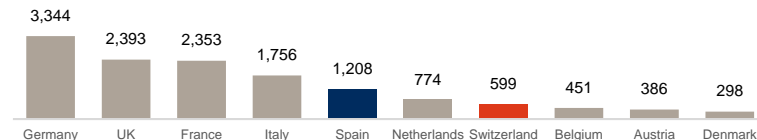
 **A-**
S&P rating

Spanish macro has shown a remarkable recovery since the 2007 crisis

- High GDP growth expectation compared to EU average and peers⁴
- Employment gaining momentum supported by positive evolution of service sector
- Increasing net lending capacity vs. rest of the world
- Significant reduction in unemployment to 13.8% from 26.3% in 2013⁵
- National deleveraging progressing, combining growth with a current account surplus
- Historic lows in avg. cost of debt outstanding (2.35%) and cost at issuance (0.33%)⁵

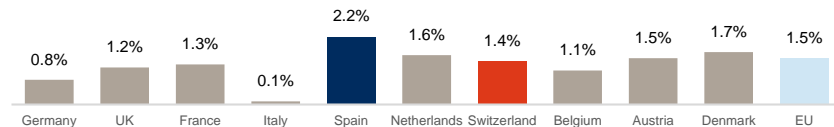
Spain is Europe's fifth largest economy

(GDP 2018 in €bn⁴)



Spain among fastest-growing economies in Europe

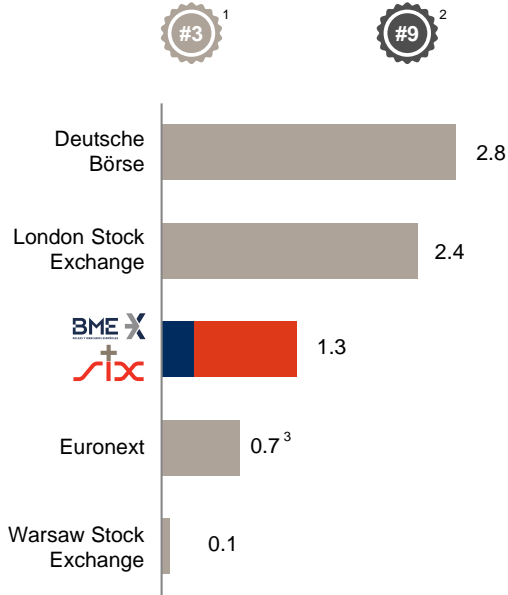
(Real GDP growth avg. 2019 and 2020⁴)



1 Top-3 European & Top-10 Global exchange group

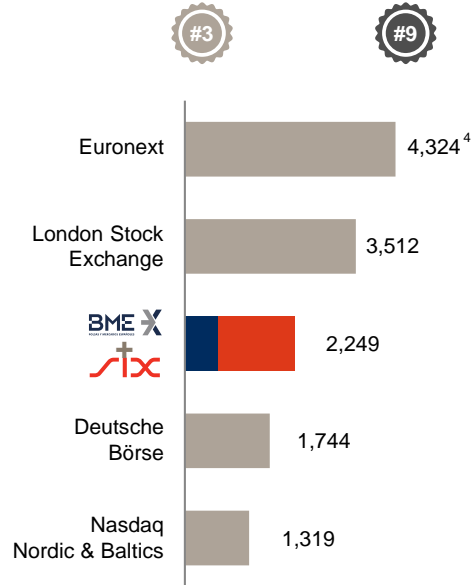
Total revenues

(FY2018, in €bn)



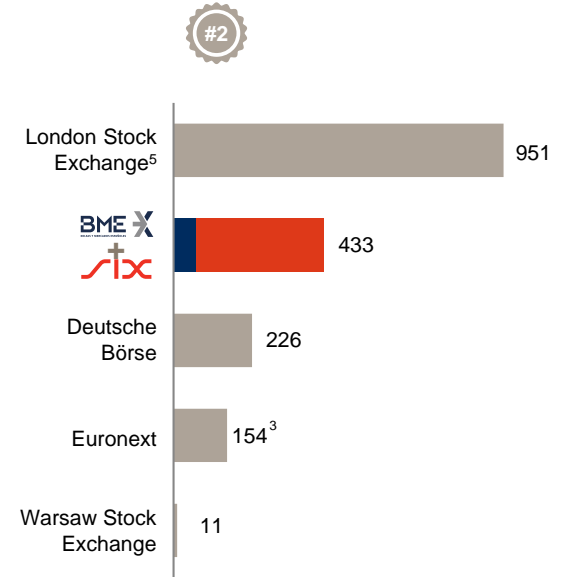
Market capitalization of listed companies

(As at September 2019, €bn)



Financial Information & Data revenues

(FY2018, in €m)



Ranking of pro-forma entity in European context



Ranking of pro-forma entity globally

6

Source: Company disclosure, FactSet as at 15 November 2019, World Federation of Exchanges as at 30 September 2019
 Note: Data converted to € with average 2018 exchange rate or as at 30 September 2019. Rankings covering selected and predefined exchanges groups narrowed to European players (ex. Russia) as per the World Federation of Exchanges (unless stated otherwise).

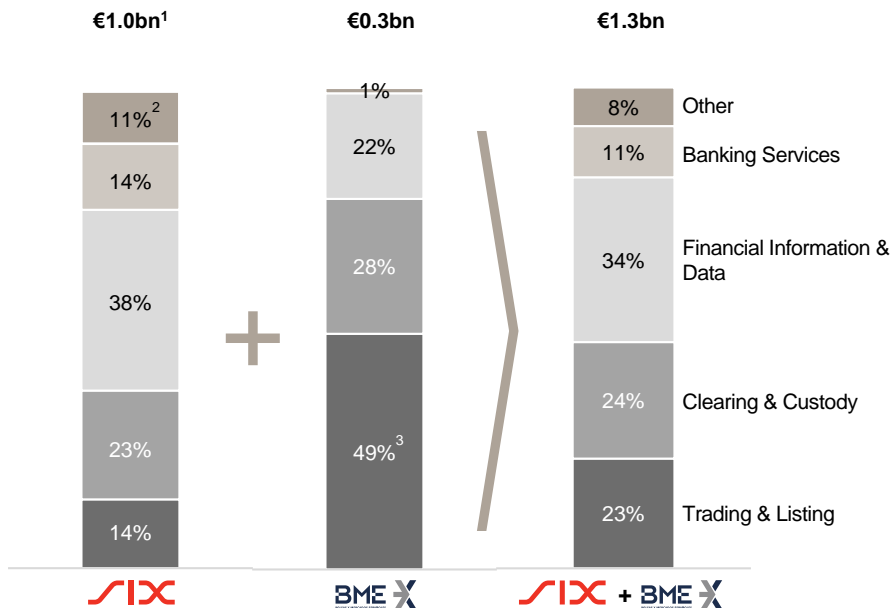
1 Refers to net revenue
 2 Global pro forma ranking only includes listed venues and SIX

3 As per Euronext Investor Day presentation dated 11 October 2019; pro-forma of Commcise, Euronext Dublin and Oslo Børs VPS for the full year with an average EUR/NOK at 9.5975 over 2018
 4 Pro forma acquisition of Oslo Børs
 5 Not adjusted for any pending acquisitions

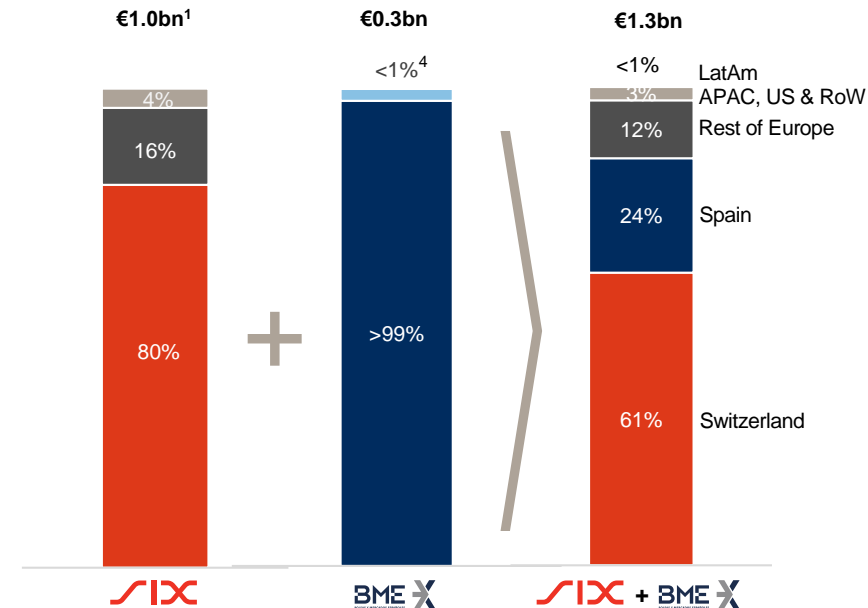


2 Diversified group with global reach

Balanced business mix covering the full value chain



Switzerland and Spain as key pillars of a global player



Derivatives capabilities
 DLT Technology
 Data Analytics
 VAS

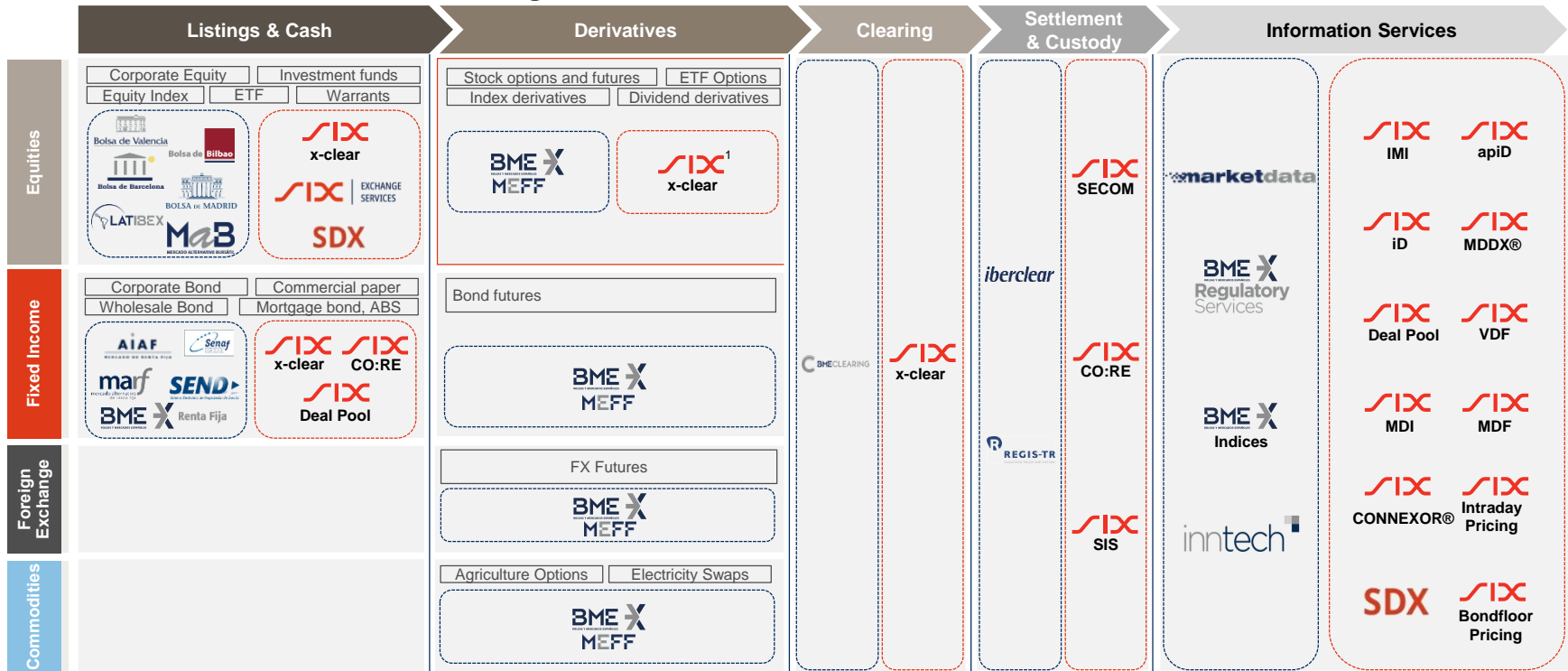
Switzerland access
 EU access
 LatAm access
 US access

7 Note: Business and geographic based on group revenues 2018 for BME and total operating income 2018 for SIX. Financials converted to € based on CHF / € average FX rate of 0.8660 over the period
 1 Pro forma reflecting continuing operations
 2 Including corporate & other as well as any netting effect from adjustments for discontinued operations

3 Including derivatives business
 4 Illustrative estimate only



3 Complementary vertically-integrated groups enhancing respective domestic market strengths



✓ Cultural & business fit: vertically-integrated domestic exchange groups focused on domestic economies

✓ Full service diversified product offering

✓ BME and SIX ecosystems, market structures, entities and regulations maintained and preserved



4

Significant benefits for each partner's ecosystem

Focus on investment & innovation

- ✓ Technology investments
- ✓ More innovation for the domestic markets
- ✓ Blockchain and DLT solutions

Expansion of current offering

- ✓ More financial information solutions
- ✓ Enhanced Spanish banking infrastructure digitalization solutions

Unlocking benefits of extended global reach

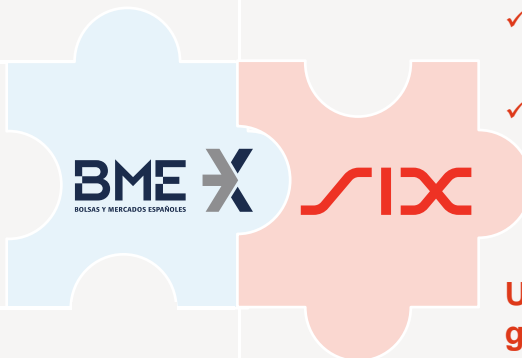
- ✓ Potential future go-to European hub for Swiss asset managers
- ✓ Increased appeal for LatAm and MEA partnerships across all services
- ✓ Access to SIX global network and reach

Expansion of current offering

- ✓ New fixed income products
- ✓ New derivatives products & capabilities
- ✓ New services (indices, value added services)
- ✓ Cross-collateral management

Unlocking benefits of extended global reach

- ✓ EU trading and clearing solutions
- ✓ EU and cross-border CSD services
- ✓ Access to talent pool
- ✓ Access to BME's emerging and growth markets network and reach



4

Preserved and strengthened local positioning in Spain

- 1 Investment in and maintenance of local infrastructures
- 2 Opportunity to unlock full EU potential of local clearing capabilities
- 3 Combined group to leverage innovation hubs in Spain
- 4 Attracting new investors to Spanish market and infrastructures
- 5 Enhanced products and services offering for Spanish market participants
- 6 Enhanced Spanish banking infrastructure digitalization solutions

5 Increased combined future strategic optionality and flexibility

- 1 Improved flexibility to deploy more capital on new projects and ventures
- 2 Improved capabilities to further commercialise domestic know-how and services internationally
- 3 New international partner of choice for further diversification
- 4 Combination creates a new global consolidation platform with enhanced ability to capture larger strategic opportunities
- 5 Larger, more diversified and international platform poised for accelerated future organic and inorganic growth

Disclaimer

This presentation has been specifically prepared by SIX Group Ltd, its subsidiaries, affiliates and/or their branches (together, "**SIX**") and is strictly provided for information purposes in connection with the proposed voluntary tender offer (the "**Offer**") announced by SIX over the shares of Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (the "**Target**"). Consequently, it may not be sufficient or appropriate for the purpose for which a third party might use it. This presentation has been provided for information purposes only. Receipt of this presentation constitutes an express agreement to be bound by the terms set out herein.

This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, a binding agreement, recommendation, investment advice, solicitation, invitation or offer to buy or sell financial information, products, solutions or services, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied upon, in connection with, any contract or investment decision.

SIX has no obligation whatsoever to update or revise any of the information or the conclusions contained herein or to reflect new events or circumstances or to correct any inaccuracies which may become apparent subsequent to the date hereof.

Where this presentation refers to "combined" financial information, such reference is to unaudited illustrative financial information, assuming the combination of SIX and the Target as of the relevant times or for the relevant periods.

The information contained in this presentation does not purport to be comprehensive and has not been independently verified. None of SIX or their respective directors, officers, employees, advisers, financing providers or agents, accepts any responsibility or liability whatsoever to the extent permitted by applicable law for any direct, indirect or consequential loss or penalty arising from any use of this presentation, its contents or preparation or otherwise in connection with it, including its fairness, accuracy, completeness or verification or for any other statement made or purported to be made on SIX, the Target or the Offer. No representation or warranty (whether express or implied) is given in respect of any information in this presentation or that this presentation is suitable for the recipient's purposes. The delivery of this presentation does not imply that the information herein is correct at any time subsequent to the date hereof.

The Offer will only be made in Spain. The Offer will not be made, directly or indirectly, in the United States of America, except in compliance with, or under the exceptions provided in, any applicable US securities rules or takeover regulations.

© 2019 SIX Group Ltd. All rights reserved.